

中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）

2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2023年04月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年4月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年01月01日起至2023年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧创新未来混合（LOF）
场内简称	中欧创新
基金主代码	501208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年10月09日
报告期末基金份额总额	5,841,692,650.08份
投资目标	主要通过投向创新未来主题相关股票，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括GDP增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。
业绩比较基准	中证800指数收益率*70%+恒生指数收益率*10%+银行活期存款利率（税后）*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基

	金。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	-157,888,173.90
2.本期利润	594,042,478.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0988
4.期末基金资产净值	5,746,825,124.43
5.期末基金份额净值	0.9838

注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.14%	1.24%	4.24%	0.67%	6.90%	0.57%
过去六个月	16.00%	1.31%	7.32%	0.86%	8.68%	0.45%
过去一年	2.51%	1.36%	-2.34%	0.92%	4.85%	0.44%
自基金合同生效起至今	-1.62%	1.43%	-6.27%	0.91%	4.65%	0.52%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年10月09日-2023年03月31日)



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘金辉	基金经理	2020-10-09	-	8年	历任兴业全球基金管理有限公司金融工程与专题部研究员。2015/03/30加入中欧基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。
周蔚文	权益投资决策会主席/投资总监/基金经理	2021-12-17	-	23年	历任光大证券研究所研究员,富国基金研究员、高级研究员、基金经理。2011/01/10加入中欧基金管理有限公司,历任研究部总监、副总经理、权益投资决策会委员。
邵洁	基金经理	2020-10-09	-	10年	历任国金证券电子行业分析师,安信证券电子行业高级分析师。2016/04/15加入中欧基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有26次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年1季度，指数分化较大，沪深300指数上涨4.63%，创业板指数上涨2.25%，上证指数上涨5.94%，科创50指数上涨12.67%。市场从疫情后的悲观预期迅速修复，春节前海内外都对经济复苏抱有较高期待，港股市场和稳增长板块表现良好。但全球经济增长放缓，国内复苏还需要一定时间，因此在流动性宽松且高增长趋势的行业不太明朗的时候，大家对于创新和政策更为关注。TMT行业在22年Q4低位之后，先估值修复，春节后ChatGPT引发市场关注，海内外公司的AI模型、应用迅速推出，带来了3月份一波猛烈的主题行情。

我们在22年底就布局了成长行业创新方向，增加了科技行业的配置，包括TMT、新能源的新终端、新技术和新设备。短期TMT行业累计涨幅较大，震荡区间会加大。我们还是坚守有价值，业绩未来几个季度有正向反应，或者未来业务成长空间大的个股，科

技经过一年的下跌，行业估值偏低，部分细分行业受益经济复苏弹性大，我们依然会寻找更好的个股机会。

展望2023年，疫情防控政策已经放松，消费、出行、经济复苏链将逐渐恢复重启，但恢复程度需要观察；而海外欧美在疫情补贴刺激之后，通胀持续高企，迅速加息后海外经济陷入衰退概率较大，程度尚不可估计，预计我国出口也会面临压力。23年我们将看到全球经济呈现“中强美弱”的格局，经济增长和风险偏好也取决于中国复苏vs欧美衰退速度和幅度，随着趋势明朗，全年经济增速会呈现逐季升高的状态。

国家鼓励经济增长的政策预期和复苏后恢复正常的经济活动让市场从追求短期业绩增速到憧憬未来美好生活，受益于经济复苏和长期创新的行业再次成为市场的关注点。2023年内需相关、政策驱动和技术创新类型行业可能会更为受益。从估值来看，A股和港股估值仍有吸引力，超跌行业估值修复较为确定，盈利修复需要观测国内外经济变化。高端制造技术创新方向属于高质量经济成长领域，增速或将高于行业成长；医疗健康和消费会随着社会活动恢复正常进入上行期；科技行业如信创、元宇宙、IC设计、智能驾驶等也在两年的调整中迎来估值中枢的低位，随着经济企稳，创新力度加大，也将成为未来关注的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值收益率为11.14%，同期业绩比较基准收益率为4.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	4,891,160,207.64	84.69
	其中：股票	4,891,160,207.64	84.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	152,106,780.82	2.63
	其中：债券	152,106,780.82	2.63
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	669,906,451.18	11.60
8	其他资产	62,233,759.21	1.08
9	合计	5,775,407,198.85	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为161,154,717.13元，占基金资产净值比例2.80%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	16,873,277.40	0.29
C	制造业	2,593,049,732.71	45.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,469,062.80	0.22
E	建筑业	77,329.12	0.00
F	批发和零售业	444,832.76	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	6,877,596.46	0.12
H	住宿和餐饮业	11,589,972.21	0.20
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,002,208,819.32	34.84
J	金融业	80,861,940.00	1.41
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,355,792.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	20,137.60	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	103,469.59	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	73,528.54	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	4,730,005,490.51	82.31

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
电信服务	161,154,717.13	2.80
合计	161,154,717.13	2.80

注:以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	688111	金山办公	1,271,813	601,567,549.00	10.47
2	600570	恒生电子	10,760,640	572,681,260.80	9.97
3	002475	立讯精密	12,734,108	385,970,813.48	6.72
4	688608	恒玄科技	2,308,878	332,709,319.80	5.79
5	688630	芯碁微装	3,886,600	304,320,780.00	5.30
6	688556	高测股份	3,607,991	256,744,639.56	4.47
7	002987	京北方	6,669,227	222,685,489.53	3.87
8	600584	长电科技	6,610,520	214,511,374.00	3.73
9	688201	信安世纪	3,892,837	212,120,688.13	3.69
10	H00700	腾讯控股	462,700	156,269,141.46	2.72

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	152,106,780.82	2.65
	其中：政策性金融债	152,106,780.82	2.65
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	152,106,780.82	2.65

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	220404	22农发04	1,500,000	152,106,780.82	2.65

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将以套期保值为主要目的，参与股指期货的投资。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的腾讯控股的发行主体腾讯控股有限公司于2022年04月27日至2022年05月18日受到国家市场监督管理总局的国市监处罚（2022）31号等8条处罚。罚没合计400.00万元人民币。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其余前十大持有证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,809,201.29
2	应收证券清算款	59,692,286.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	732,271.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	62,233,759.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,185,383,445.40
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	61,695,844.06
减：报告期期间基金总赎回份额	405,386,639.38
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	5,841,692,650.08

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人本报告期内未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中欧创新未来18个月封闭运作混合型证券投资基金变更注册的文件
- 2、《中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）基金合同（修订）》
- 3、《中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）托管协议（修订）》
- 4、《中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）更新招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2023年04月22日